

PENGARUH *MODIFIED AUDIT OPINIONS*
TERHADAP *BORROWING CASH FLOW*
DAN *INVESTMENT CASH FLOW* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE
2013-2015



OLEH:
NETTA VANIA
3203013193

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2017

**PENGARUH *MODIFIED AUDIT OPINIONS* TERHADAP
BORROWING CASH FLOW DAN *INVESTMENT CASH
FLOW* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2013-2015**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Jurusan Akuntansi**

**OLEH:
NETTA VANIA
3203013193**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2017**

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Netta Vania
NRP : 3203013193
Judul Skripsi : Pengaruh *Modified Audit Opinions* terhadap *Borrowing Cash Flow* dan *Investment Cash Flow* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 13 Maret 2017
Yang menyatakan



(Netta Vania)

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH *MODIFIED AUDIT OPINIONS* TERHADAP
BORROWING CASH FLOW DAN *INVESTMENT CASH*
FLOW PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2013-2015

Oleh:
NETTA VANIA
3203013193

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing,



Dr. Lodovicus Lasdi, M.M., Ak., CA.
Tanggal: 13 Maret 2017

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Netta Vania NRP 3203013193

Telah diuji pada tanggal 14 Juni 2017 dan dinyatakan lulus oleh Tim
Penguji

Ketua Tim Penguji:



Dr. Lodovicus Lasdi, M.M., Ak., CA.

Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA.
NIK. 321.99.0370



S. Patricia Febrina D., SE., MA.
NIK. 321.08.0621

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala kasih, karunia, berkat, hikmat, kekuatan, dan penyertaan-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Skripsi ini disusun sebagai syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S-1 Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada:

1. Drs. Kuncoro Foe, G.Dip.Sc., Ph.D., Apt. selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan atensi dan dukungan baik moril maupun materiil selama masa studi penulis.
2. Dr. Lodovicus Lasdi, M.M., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya dan Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, memberikan bimbingan, saran perbaikan, petunjuk, dan pengarahan selama proses penyusunan skripsi ini.
3. S, Patricia Febrina Dwijayanti, S.E., M.A. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya dan Dosen *Reviewer* proposal skripsi serta Irene Natalia, S.E., M.Sc., Ak. yang juga selaku Dosen

Reviewer proposal skripsi yang telah memberikan saran perbaikan, petunjuk, dan pengarahannya untuk penyusunan skripsi ini.

4. Dr. Teodora Winda Mulia, CA. selaku Dosen Wali yang telah membantu dan mendidik penulis selama masa studi yang penulis tempuh.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan mendidik penulis selama masa studi penulis.
6. Caecilia S.B. Wahyuni, S.Pd., M.Si. selaku Kepala Lembaga Pengembangan dan Kerja Sama yang telah memberikan atensi dan dukungan selama masa studi penulis.
7. Seluruh staf perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya yang telah membantu penulis dalam menyediakan referensi untuk penulisan skripsi.
8. Keluarga khususnya orang tua penulis yang selalu memberikan dukungan, atensi, dan doa sehingga akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
9. Teman-teman SMA penulis yaitu Filling, Vivi, Johanna, Stephanie, Yongky, dan Yudha yang memberikan dukungan dan semangat, yang juga sedang dalam proses pengerjaan tugas akhir saat penulis mengerjakan skripsi.
10. Teman-teman terkasih yaitu Renata Seahan, Novita Liyadi, dan Hans Pranata yang mendampingi penulis selama masa perkuliahan, menjadi sahabat, senantiasa memberikan

semangat, dukungan dan sama-sama berjuang dalam pengerjaan tugas akhir.

11. Teman-teman penulis lainnya yang mendukung terselesaikannya skripsi serta seluruh teman dan pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu di sini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembacanya.

Surabaya, Maret 2017

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian	11
1.4. Manfaat Penelitian	11
1.5. Sistematika Penulisan	12
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu	14
2.2. Landasan Teori	22
2.3. Pengembangan Hipotesis	46
2.4. Model Analisis	50

BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1. Desain Penelitian	52
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	52
3.3. Jenis Data dan Sumber Data	57
3.4. Metode Pengumpulan Data	58
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	58
3.6. Teknik Analisis Data	59
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Karakteristik Objek Penelitian	66
4.2. Deskripsi Data	68
4.3. Analisis Data	73
4.4. Pembahasan	84
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	
5.1. Simpulan	91
5.2. Keterbatasan	92
5.3. Saran	92
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu dan Penelitian Ini ..	20
Tabel 3.1. Pengambilan Keputusan Autokorelasi	63
Tabel 4.1. Hasil Teknik Penyampelan	67
Tabel 4.2. Hasil Statistik Deskriptif – Model 1	68
Tabel 4.3. Hasil Distribusi Frekuensi – Model 1	68
Tabel 4.4. Hasil Statistik Deskriptif – Model 2	71
Tabel 4.5. Hasil Distribusi Frekuensi – Model 2	71
Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas Sebelum Reduksi <i>Outlier</i>	73
Tabel 4.7. Hasil Uji Normalitas Setelah Reduksi <i>Outlier</i>	74
Tabel 4.8. Hasil Uji Multikolinieritas – Model 1	75
Tabel 4.9. Hasil Uji Multikolinieritas – Model 2	75
Tabel 4.10. Hasil Uji Heteroskedastisitas – Model 1	76
Tabel 4.11. Hasil Uji Heteroskedastisitas – Model 2	76
Tabel 4.12. Hasil Uji Autokorelasi – Model 1	77
Tabel 4.13. Hasil Uji Autokorelasi – Model 2	77
Tabel 4.14. Hasil Uji Kelayakan Model	77
Tabel 4.15. Hasil Koefisien Determinasi – Model 1	78
Tabel 4.16. Hasil Koefisien Determinasi – Model 2	79
Tabel 4.17. Hasil Uji t – Model 1	79
Tabel 4.18. Hasil Uji t – Model 2	82

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Analisis Hipotesis 1	50
Gambar 2.2. Model Analisis Hipotesis 2	51

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Statistik Deskriptif dan Distribusi Frekuensi
- Lampiran 3. Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 4. Uji Kelayakan Model
- Lampiran 5. Pengujian Hipotesis

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis apakah penerimaan *modified audit opinions* akan mempengaruhi *borrowing cash flow* dan *investment cash flow* perusahaan. Terdapat kemungkinan bahwa perusahaan yang menerima *modified audit opinions* akan menghadapi kendala keuangan, yang dapat digambarkan pada arus kas pinjaman yang diterima perusahaan dan arus kas yang dikeluarkan perusahaan untuk berinvestasi. Penerimaan *modified audit opinions* dapat meningkatkan keraguan kreditor atas informasi dalam laporan keuangan sehingga kreditor membatasi pemberian pinjaman kepada perusahaan. Selain itu, penerimaan *modified audit opinions* dapat membuat perusahaan menggunakan lebih banyak kas internal dari operasional perusahaan untuk mendanai kebutuhan investasi karena perusahaan kesulitan mendapatkan pendanaan eksternal.

Desain penelitian adalah kuantitatif dengan hipotesis. Data penelitian adalah data kuantitatif yaitu laporan keuangan, yang diperoleh dari *website* Bursa Efek Indonesia. Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015. Data dianalisis dengan menggunakan regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *modified audit opinions* tidak berpengaruh signifikan terhadap *borrowing cash flow*. Sementara itu, pertumbuhan, profitabilitas, dan *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap *borrowing cash flow*. Selanjutnya, hasil penelitian menunjukkan bahwa *modified audit opinions* tidak berpengaruh signifikan terhadap *investment cash flow* yang dimoderasi oleh *operating cash flow*. Sementara itu, pertumbuhan berpengaruh positif secara signifikan terhadap *investment cash flow*.

Kata kunci: *Modified Audit Opinions, Borrowing Cash Flow, Investment Cash Flow, Operating Cash Flow*

ABSTRACT

This study is aimed to examine and analyze whether receiving modified audit opinions would affect the firm's borrowing cash flow and investment cash flow. There is a possibility that firms that received modified audit opinions would face financial constraints, which can be depicted on borrowing cash flow the firms receive and cash flow which is used by firms to invest. Receiving the modified audit opinions would increase creditor's doubt on the information of financial statements so creditor would limit the loan given to the firms. Other than that, receiving the modified audit opinions could make firms use more operating cash flow to fund investment needs because firms face difficulty to obtain external financing.

The research design is quantitative with hypothesis. The research data is quantitative data in the form of financial statements, which are taken from Indonesia Stock Exchange's website. The object of this research is manufacturing firms listed in Indonesia Stock Exchange in 2013-2015 periods. The data is analyzed by using multiple linear regression.

The research result shows that modified audit opinions doesn't affect borrowing cash flow significantly. Meanwhile, growth, profitability, and leverage have no significant effect on borrowing cash flow. Furthermore, the research result shows that modified audit opinions doesn't affect investment cash flow significantly which is moderated by operating cash flow. Meanwhile, growth gives significant influence on investment cash flow positively.

Keywords: *Modified Audit Opinions, Borrowing Cash Flow, Investment Cash Flow, Operating Cash Flow*